



电气设备 & 新能源

优于大市（维持）

证券分析师

彭广春

资格编号：S0120522070001

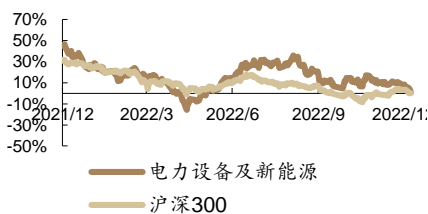
邮箱：penggc@tebon.com.cn

研究助理

赵皓

邮箱：zhaohao3@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《23年电力中长期交易通知发布，电力市场化改革推进》，2022.12.22
- 《推进电能替代，新能源大有可为》，2022.12.20
- 《深入推进电力市场化建设，山西印发23年全省电力市场交易工作方案》，2022.12.19
- 《有序推进能源结构优化和产业结构调整，双碳目标实现良好开局》，2022.12.18
- 《国内光伏装机情况良好，产业链各环节降价》，2022.12.18

11月新能源车销量平稳，关注钠电池新技术

投资要点：

- **关注钠电池产业链新技术环节，钠电池或将进入量产元年。**高锂价背景下，钠电池材料成本优势显著，钠电池与锂电池将会是在应用场景上的互补，钠锂混搭电池可以减轻电池厂对上游锂资源的依赖程度。虽然目前钠电池在技术指标上仍较锂电池表现稍弱，但产业化进展清晰，23年或是量产元年。
- **11月新能源车产销平稳。**中汽协数据显示，11月新能源汽车产量为76.8万辆，同比增长65.6%，环比增长0.8%；销量为78.6万辆，同比增长72.3%，环比上升10.1%。分车型看，纯电动汽车产销分别完成58.9万辆和61.5万辆，同比分别增长55.5%和67.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成17.9万辆和17.1万辆，同比分别增长110.8%和92.6%。
- **11月国内动力电池产量环比持续提升，LFP产量环比增长1.4%。**根据CABIA数据显示，11月我国动力电池产量共计63.4GWh，同比增长124.6%，环比增长0.9%。其中磷酸铁锂电池产量39.1GWh，占总产量61.7%，同比增长119.7%，环比增长1.4%；三元电池产量24.2GWh，占总产量38.2%，同比增长133%，环比下降0.2%。
- **11月，欧洲八国（英国、法国、瑞典、挪威、意大利、西班牙、芬兰、葡萄牙）销量合计13.3万台，同比上升19%，环比上升28.8%，渗透率达到24.1%。**11月大部分新能源市场延续补贴政策，英国和瑞典收紧电动汽车优惠政策。
- **新能源汽车投资建议：**我国新能源乘用车市场持稳，新车型推出密集，明年高景气度有望维系。建议放眼新能源汽车产业链，关注以下投资主线：1) 各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、德方纳米、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等；2) 深耕动力及储能电池的二线锂电企业：亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、派能科技、鹏辉能源等；3) 锂电材料环节其它基本面优质标的：中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、嘉元科技、格林美、多氟多等；4) 受益于全球电动化的零部件龙头：汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等；5) 产品驱动、引领智能的新势力：特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。
- **新能源发电投资建议：重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：**1) 具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能；2) 盈利确定性高，供应紧俏的硅料环节：通威股份、大全能源等；3) 自身效率或具有量增逻辑的硅片企业：TCL中环、双良节能；4) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：锦浪科技、阳光电源、德业股份；5) 储能电池及供应商：宁德时代、亿纬锂能、派能科技等。
- **工控及电力设备投资建议：**建议重点关注电力储能环节，关注新风光、金盘科技、四方股份、国电南瑞等。
- **风险提示：** 原材料价格波动风险、疫情影响超预期风险、行业竞争加剧风险。

内容目录

1. 锂价高企背景下，钠电池材料成本优势明显，锂钠混搭或成为行业技术趋势	5
1.1. 关注钠电池新技术进展	5
1.2. 11月新能源车产销平稳，国内动力电池产量环比持续提升，欧洲销量同比上升..	5
1.3. 行业数据跟踪	7
1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪	8
2. 新能源发电：电池片环节价格小幅上涨，产业链价格整体稳定	9
2.1. 行业观点概要	9
2.1.1. 光伏.....	9
2.1.2. 风电.....	10
2.2. 行业数据跟踪	10
2.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪	10
3. 工控及电力设备	11
3.1. 行业数据跟踪	11
3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	12
4. 本周板块行情（中信一级）	12
5. 风险提示	13

图表目录

图 1: 国内 BEV 销量月度占比.....	6
图 2: 我国 11 月动力电池产量情况 (单位: GWh)	6
图 3: 2020-2022 年欧洲八国新能源车月度销量(辆)	7
图 4: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨)	7
图 5: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨)	7
图 6: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨)	7
图 7: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)	7
图 8: 正极材料价格 (单位: 万元/吨)	8
图 9: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨)	8
图 10: 隔膜价格 (单位: 元/平方米)	8
图 11: 电解液价格 (单位: 万元/吨)	8
图 12: 负极价格 (单位: 万元/吨)	8
图 13: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨)	8
图 14: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)	10
图 15: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)	10
图 16: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)	10
图 17: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)	10
图 18: 工业制造业增加值逐渐回暖	11
图 19: 工业增加值累计同比增速维持高位	11
图 20: 固定资产投资完成额累计同比增速情况	11
图 21: 长江有色市场铜价格趋势 (元/吨)	11
图 22: 中信指数一周涨跌幅	13
图 23: 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位	13
表 1: 钠离子电池与锂离子电池对比.....	5
表 2: 新能源汽车行业要闻追踪.....	8
表 3: 新能源汽车行业个股公告追踪.....	9
表 4: 新能源发电行业要闻追踪.....	11
表 5: 新能源发电行业个股公告追踪.....	11
表 6: 电力设备及工控行业要闻追踪.....	12
表 7: 电力设备及工控行业个股公告追踪	12

表 8: 细分行业一周涨跌幅13

1. 锂价高企背景下，钠电池材料成本优势明显，锂钠混搭或成为行业技术趋势

1.1. 关注钠电池新技术进展

锂价高企背景下，钠电池材料成本优势明显，锂钠混搭或成为行业技术趋势。宁德时代研究院副院长黄起森表示在乘用车应用方面，钠离子电池普遍可以满足续航 400 公里以下的车型需求。宁德时代则通过首创的 AB 电池系统集成技术，实现钠锂混搭，优势互补，提高电池系统的能量密度，使钠离子电池应用有望扩展到 500 公里续航车型。这一续航车型会面向 65% 的市场，应用前景非常广阔。

钠电池与锂电池将会是在应用场景上的互补，钠锂混搭电池可以减轻电池厂对上游锂资源的依赖程度。电池容量方面，钠电池目前能量密度大多在 140-160Wh/Kg 左右，较磷酸铁锂电池目前 160-210Wh/Kg 的能量密度稍弱；在循环次数方面也表现较弱。但在高锂价背景下，钠电池产业发展逐渐清晰，诸多厂家宣布明年投产，量产后随着良率提升钠电产业链成本优势或体现，实现从 0-1 突破。

表 1：钠离子电池与锂离子电池对比

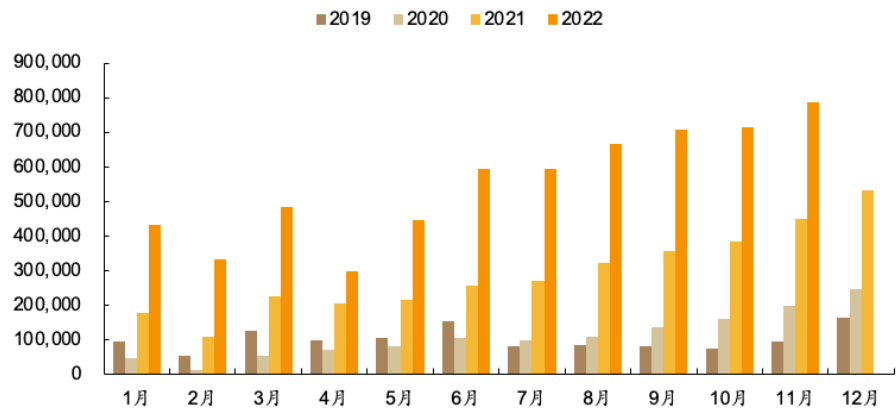
	锂离子电池		钠离子电池	
正极材料	三元材料	磷酸铁锂	层状过渡金属氧化物	聚阴离子类 普鲁士蓝类
负极材料	石墨		硬碳、软碳	
电解液	六氟磷酸锂		六氟磷酸钠	
正、负极集流体	正极铝箔、负极铜箔		正、负极均可为铝箔	
隔膜	PE/PP		PE/PP	
能量密度	200-250Wh/kg		140-160Wh/kg	
循环寿命	较高		较低	
安全性	较低		高	
成本	较高		低	

资料来源：鑫椏锂电，《锂离子动力电池发展现状及趋势分析》李磊,许燕,《木质多孔炭负极材料的制备及其锂/钠离子电池性能研究》景伟锋,德邦研究所整理

1.2. 11 月新能源车产销平稳，国内动力电池产量环比持续提升，欧洲销量同比上升

中汽协数据显示，11 月新能源汽车产量为 76.8 万辆，同比增长 65.6%，环比增长 0.8%；销量为 78.6 万辆，同比增长 72.3%，环比上升 10.1%。分车型看，纯电动汽车产销分别完成 58.9 万辆和 61.5 万辆，同比分别增长 55.5%和 67.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成 17.9 万辆和 17.1 万辆，同比分别增长 110.8%和 92.6%。

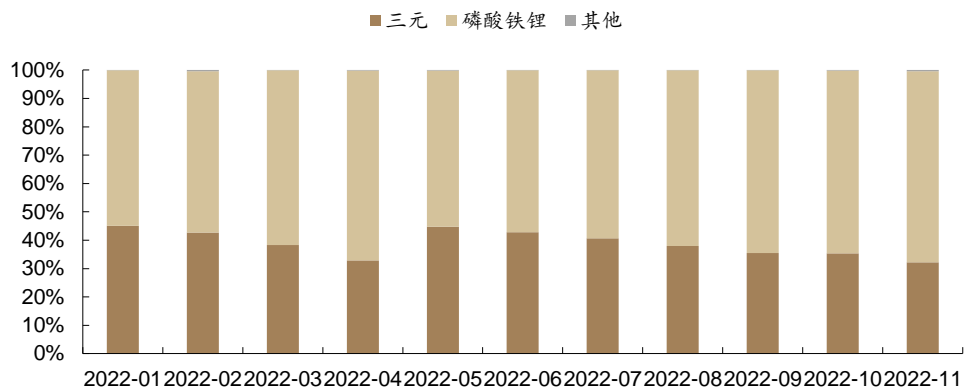
图 1：国内 BEV 销量月度销量（单位：辆）



资料来源：中汽协，德邦研究所

11月国内动力电池产量环比持续提升，LFP产量环比增长1.4%。根据CABIA数据显示，11月我国动力电池产量共计63.4GWh，同比增长124.6%，环比增长0.9%。其中磷酸铁锂电池产量39.1GWh，占总产量61.7%，同比增长119.7%，环比增长1.4%；三元电池产量24.2GWh，占总产量38.2%，同比增长133%，环比下降0.2%。

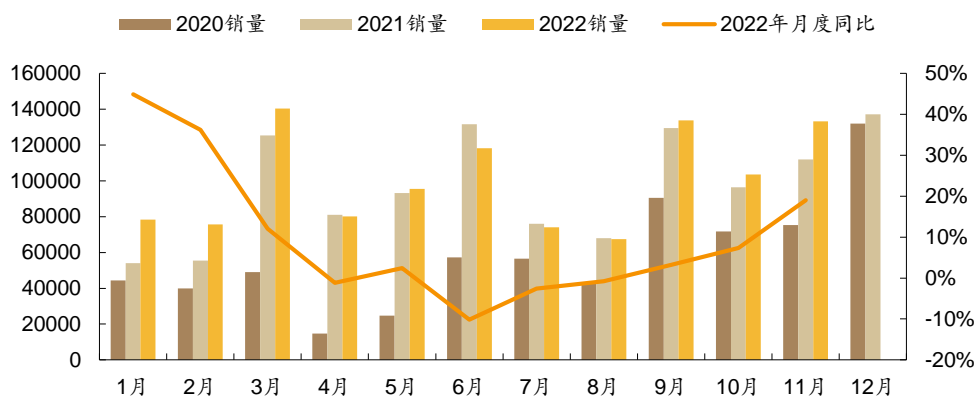
图 2：我国 11 月动力电池产量占比



资料来源：CABIA，德邦研究所

11月，欧洲八国（英国、法国、瑞典、挪威、意大利、西班牙、芬兰、葡萄牙）销量合计13.3万台，同比上升19%，环比上升28.8%，渗透率达到24.1%。11月大部分新能源市场延续补贴政策，英国和瑞典收紧电动汽车优惠政策。

图 3：2020-2022 年欧洲八国新能源车月度销量(辆)

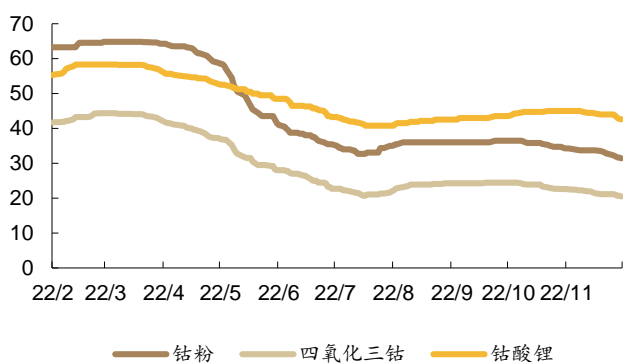


资料来源：SMMT, CCFA, ANFIA, ANFAC, UNRAE, BIL Sweden, FICAS, Autoinforma, AUT, 德邦研究所

投资建议：我国新能源乘用车市场持稳，新车型推出密集，明年高景气度有望维系。建议放眼新能源汽车产业链，关注以下投资主线：1) 各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、德方纳米、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等；2) 深耕动力及储能电池的二线锂电企业：亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、派能科技、鹏辉能源等；3) 锂电材料环节其它基本面优质标的：中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、嘉元科技、格林美、多氟多等；4) 受益于全球电动化的零部件龙头：汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等；5) 产品驱动、引领智能的新势力：特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。

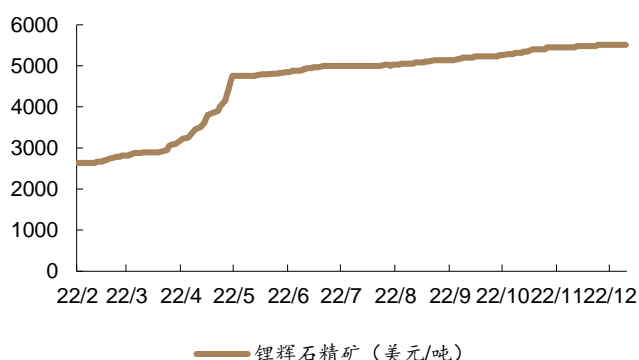
1.3. 行业数据跟踪

图 4：钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）



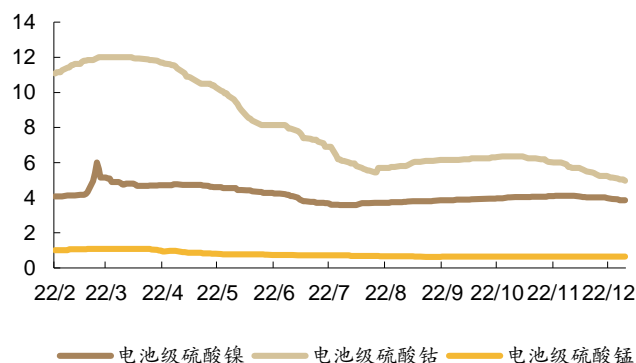
资料来源：SMM, 德邦研究所

图 6：锂精矿价格（单位：美元/吨）



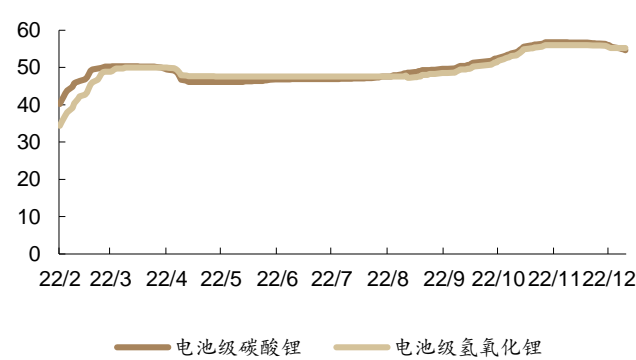
资料来源：SMM, 德邦研究所

图 5：电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



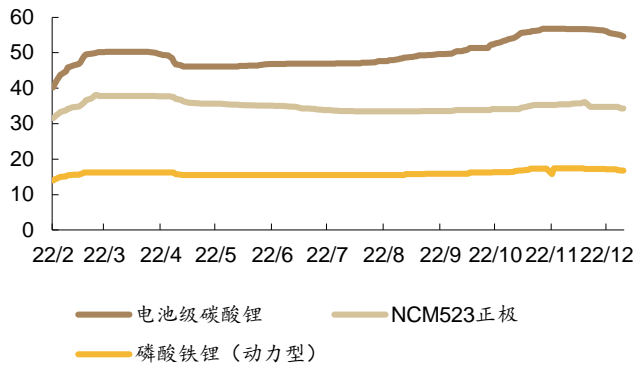
资料来源：SMM, 德邦研究所

图 7：电池碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



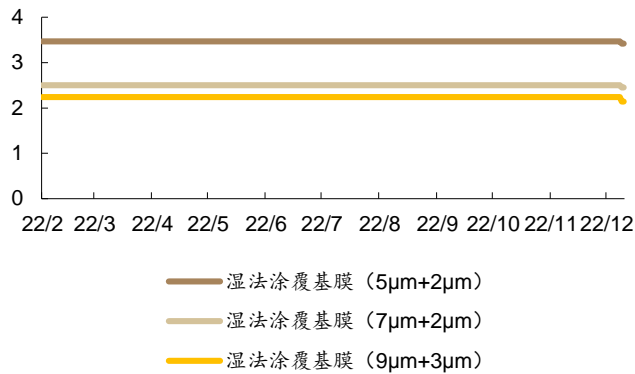
资料来源：SMM, 德邦研究所

图 8：正极材料价格（单位：万元/吨）



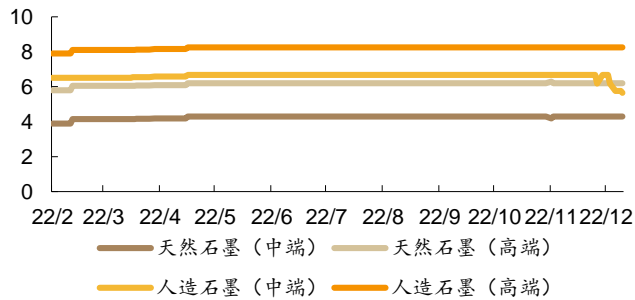
资料来源：SMM，德邦研究所

图 10：隔膜价格（单位：元/平方米）



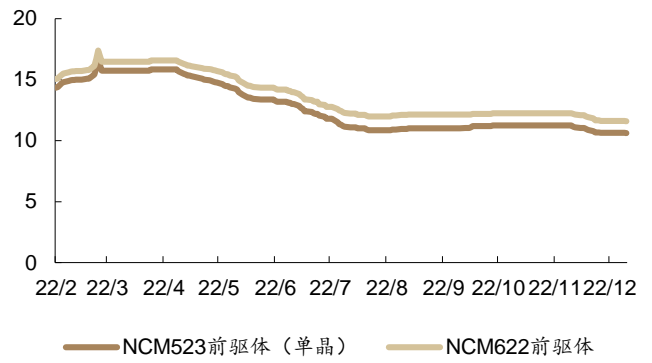
资料来源：SMM，德邦研究所

图 12：负极价格（单位：万元/吨）



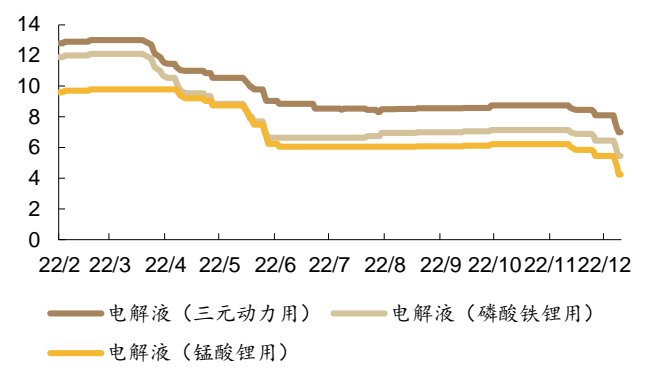
资料来源：SMM，德邦研究所

图 9：前驱体材料价格（单位：万元/吨）



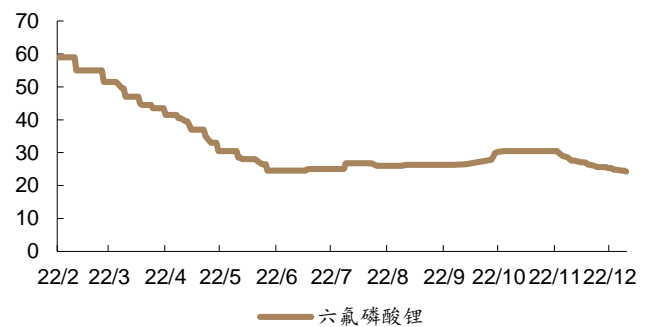
资料来源：SMM，德邦研究所

图 11：电解液价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 13：六氟磷酸锂价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 2：新能源汽车行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
中央财办：继续免征新能源车购置税	http://mtw.so/6e6TUw
中汽协预测乘用车销量或将达到 2350 万辆，新能源汽车 670 万辆	http://mtw.so/6e6Ufa
中科院合肥研究所开发超长循环锂离子电池	http://mtw.so/6dmhGj
蔚来汽车回应用户数据被盗事件，发布紧急声明	http://mtw.so/6dnqIL
GIV2022 东软睿驰曹斌：整个软件开发行业、形态正在发生重构	http://mtw.so/65Rdou
15.25 亿美元：麦格纳收购维宁尔主动安全业务	http://mtw.so/6e8330
宁德时代德国工厂首批电芯量产下线	http://mtw.so/5QPoco
Point One Navigation 推出用于自动驾驶汽车的新软件	http://mtw.so/6taEao

Hexagon 与采埃孚合作 推进定位解决方案与量产自动驾驶系统的集成	http://mtw.so/5Y1BpX
哪吒汽车投资 1 亿元成立零部件公司	http://mtw.so/5Jo577
大众汽车将推出 MEB+ 电动平台, 最高续航里程或达 700 公里	http://mtw.so/6dsSCI
特斯拉股价持续下跌, 投资机构专家称特斯拉需推出 Model 2 才能让股价回升	http://mtw.so/5v1Ch1
车载激光雷达“开卷”, 北醒发布 512 线车规级激光雷达	http://mtw.so/6tbjku
东风再开启燃料电池乘用车示范运营项目	http://mtw.so/6tbT8E
任泽平: 明年二季度中国经济可能走向复苏, 新能源行业最具爆发力	http://mtw.so/5Yr5at
研发自动驾驶 Stellantis 收购 AiMotive	http://mtw.so/65WPQG
深化合作关系 江淮汽车拟 17.04 亿元收购安徽蔚来部分资产	http://mtw.so/6tbTtW

资料来源: 第一电动网, 新出行, 德邦研究所

表 3: 新能源汽车行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
天奈科技	拟为控股子公司镇江新纳环保提供不超过人民币 3,000 万元的财务资助。
福莱特	特定股东陶虹强、孙利忠先生拟通过集中竞价或大宗交易的方式, 减持本公司无限售条件流通股不超过 2,850,000 股, 不超过总股本的 0.1327%, 减持价格按市场价格确定。
恩捷股份	控股子公司上海恩捷与合肥国轩高科签订《年度采购合同》, 为保证国轩高科 2023 年需求, 上海恩捷向国轩高科交付不含税总金额约为人民币 23 亿元的产品。
科达利	原持有公司股份 18,000 股 (占公司总股本比例 0.008%) 的董事、财务总监、副总经理石会峰先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价的方式减持公司股份不超过 7,800 股 (占公司总股本比例 0.003%); 原持有公司股份 18,000 股 (占公司总股本比例 0.008%) 的董事会秘书、副总经理罗丽娇女士计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价的方式减持公司股份不超过 7,800 股 (占公司总股本比例 0.003%); 持有公司股份 12,000 股 (占公司总股本比例 0.005%) 的副总经理孔天舒先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价的方式减持公司股份不超过 5,200 股 (占公司总股本比例 0.002%)。 2022 年 12 月 19 日, 公司收到石会峰先生、罗丽娇女士、孔天舒先生函告, 截至 2022 年 12 月 19 日, 石会峰先生已累计减持 4,500 股, 占公司总股本的 0.002%, 罗丽娇女士已累计减持 4,500 股, 占公司总股本的 0.002%, 孔天舒先生已累计减持 3,000 股, 占公司总股本的 0.001%, 前述减持计划的减持数量已过半。
美畅股份	持有 31,187,684 股 (总股本的 7.80%) 的股东贾海波和持有 56,263,545 股 (总股本的 14.07%) 的股东张迎九计划通过大宗交易或集中竞价方式分别减持股份合计不超过 8,000,200 股 (总股本 2%) 和股份合计不超过 10,000,000 股 (总股本 2.50%)。
中伟股份	股东恒盛励能及源聚智合持有的公司 6,698,900 股无限售流通股股票 (总股本的 0.99889%) 及 5,681,100 股无限售流通股股票 (总股本的 0.84712%) 均已通过证券非交易过户的方式登记至相应合伙人名下。
赛伍技术	董事长陈洪野先生、高富博先生、严文芹女士及董秘陈大卫先生计划通过集中竞价交易方式合计减持公司股份不超过 82,500 股 (不超过个人持股总数的 25%), 占公司总股本的 0.0187%。

资料来源: Wind, 德邦研究所

2. 新能源发电: 电池片环节价格小幅上涨, 产业链价格整体稳定

2.1. 行业观点概要

2.1.1. 光伏

- **硅料:** 根据 PVInfoLink 12 月 21 日公布的数据, 本周国内多晶硅致密料价格区间在 215-267 元/kg, 成交均价为 255 元/kg, 环比下降 7.9%。
- **硅片:** 根据 PVInfoLink 12 月 21 日公布的数据, 单晶硅片 166mm/155 μm、182mm/155 μm、210mm/150 μm 硅片价成交均价分别为 5.05 元/片、5.50 元/片、7.20 元/片, 环比分别下降 9.8%/10.6%/11.1%。
- **电池片:** 根据 PVInfoLink 12 月 21 日公布的数据, 166mm 单晶 PERC 电池片、182mm 单晶 PERC 电池片、210mm 单晶 PERC 电池片成交均价分别为 1.15 元/W、1.15 元/W、1.15 元/W, 环比分别下降 4.2%/6.5%/5.7%。

- **组件：**根据 PVInfoLink12 月 21 日公布的数据，单面单玻组件 182mm 和 210mm 的组件均价为 1.91 元/W 和 1.91 元/W，环比均下降 1%。双面双玻组件 182mm 单晶 PERC 和 210mm 单晶 PERC 组件均价为 1.93 元/W，环比均下降 1.0%。

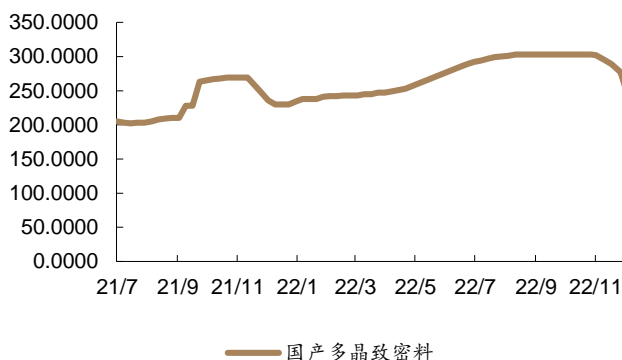
投资建议：重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：1) 具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：**晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能**；2) 盈利确定性高，供应紧俏的硅料环节：**通威股份、大全能源**等；3) 自身效率或具有量增逻辑的硅片企业：**TCL 中环、双良节能**；4) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：**锦浪科技、阳光电源、德业股份**；5) 储能电池及供应商：**宁德时代、亿纬锂能、派能科技**等。

2.1.2. 风电

投资建议：当前风电行业景气，今年招标量高企，明年装机量增长动能强劲，海风预期较高所致。随着装机量上升，零部件交付面临短缺压力，上游风电零部件商有望迎来订单快速增长。同时，陆上机组大型化可能进入平台期，整机商有望迎来业绩增长。1) 风电上游零部件商建议关注：**广大特材、恒润股份**等；2) 整机商建议关注：**三一重能**等。3) 塔筒电缆方面建议关注：**汉缆股份、起帆电缆**等。

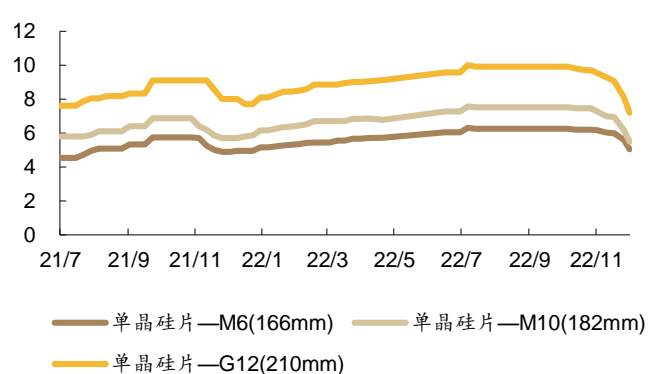
2.2. 行业数据跟踪

图 14：多晶硅料价格（单位：元/公斤）



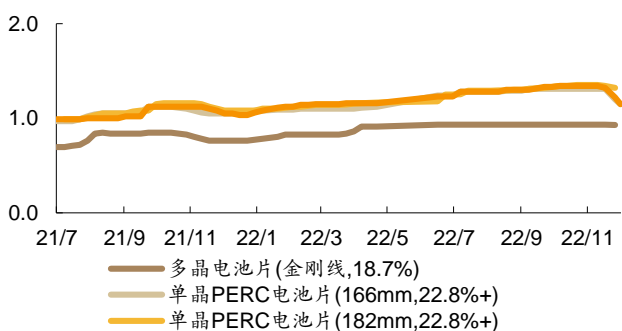
资料来源：WIND，德邦研究所

图 15：单晶硅片价格（单位：元/片）



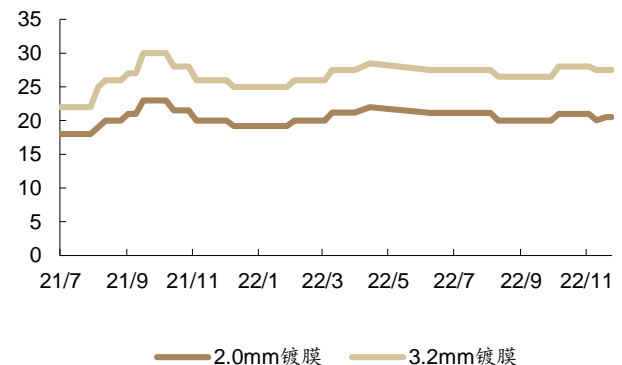
资料来源：WIND，德邦研究所

图 16：单/多晶电池片价格（单位：元/瓦）



资料来源：WIND，德邦研究所

图 17：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）



资料来源：WIND，德邦研究所

2.3. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 4：新能源发电行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
国家电投与河北保定签署 800 亿能源框架协议	http://mtw.so/5CvQNE
运达中标 200MW 风电项目	http://mtw.so/65Qv54
甘肃陇南 800MW 第二批风光项目启动竞配	http://mtw.so/6t91q6
湖北最大“光伏+储能”农光互补 98 兆瓦电站并网发电	http://mtw.so/5CvRGk
光伏写入中央三大行动纲领，行业前景未来可期	http://mtw.so/6t91vq
硅料价格下跌传导到下游，组件惊现 1.68 元/瓦报价	http://mtw.so/5uZCCT
全国最大平价海上风电场——中广核汕尾甲子 90 万千瓦海上风电场建成投运	http://mtw.so/6e8380
贵州 7 个县域电网工程已投运	http://mtw.so/61Egfh
云南：未自建、或未购买储能服务的新能源项目需向燃煤发电购买调节服务	http://mtw.so/61EgB3
联合动力中标龙源电力新疆区域 640MW 风电项目	http://mtw.so/6taEm0
国家气候中心：中国风能、太阳能未到技术可开发量的十分之一	http://mtw.so/5CsVZu
湖南长沙光伏产业“追光”而上 产业链企业订单增长 300%	http://mtw.so/5Y1eF9
56 台 9MW 机组：浙江省最大规模海上风电项目开工	http://mtw.so/5QPrgQ
国资委更新央企名录 总数由 98 家变为 97 家	http://mtw.so/5Jo5bD
风电 1.2GW：甘肃武威公布新能源项目指标分配结果	http://mtw.so/6dsSVx
4.1GW：全球最大海上风电场刷新	http://mtw.so/5BRS8S
乌兰察布风电基地一期 600 万千瓦项目达成重要节点	http://mtw.so/5JoF0B
竞争白热化，国内风电大叶片技术格局生变	http://mtw.so/6tbTGQ
天顺风能与中国邮政储蓄银行达成战略合作协议	http://mtw.so/5JoFCZ
宁夏开工建设 15 个储能项目 年底投运规模逾百万千瓦	http://mtw.so/61FGLb
英能基钠离子量产基地在蓉落地签约	http://mtw.so/5QUQrw

资料来源：北极星风力发电网，国际太阳能光伏网，国际电力网等，德邦研究所

表 5：新能源发电行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
金风科技	同意全资子公司金风国际的全资子公司 Goldwind Stockyard Hill Wind Farm Limited 以 1.598 亿澳元的价格向 Nebras 电力转让其持有的全资子公司 Stockyard Hill 控股公司 49% 的股权。
迈为股份	持股 5% 以上股东上海浩视计划以集中竞价的方式减持本公司股份，减持数量不超过 258,700 股。

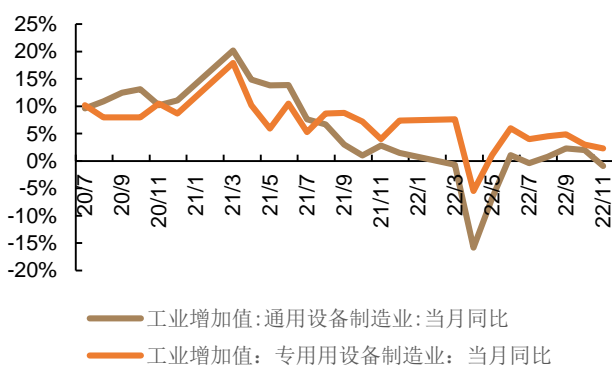
资料来源：Wind，德邦研究所

3. 工控及电力设备

投资建议：建议重点关注电力储能环节，关注：四方股份、新风光、金盘科技等。

3.1. 行业数据跟踪

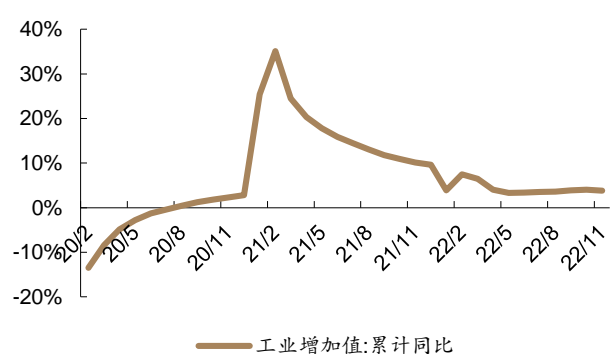
图 18：工业制造业增加值逐渐回暖



资料来源：WIND，德邦研究所

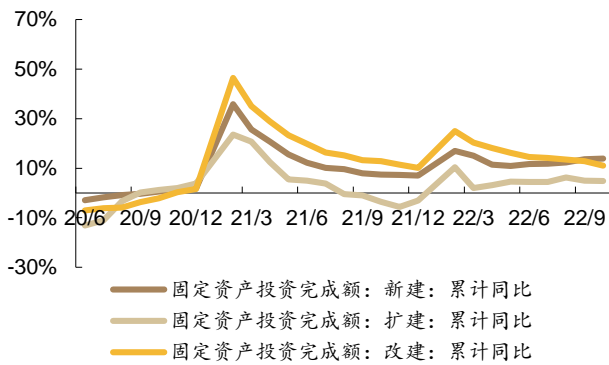
图 20：固定资产投资完成额累计同比增速情况

图 19：工业增加值累计同比增速维持高位

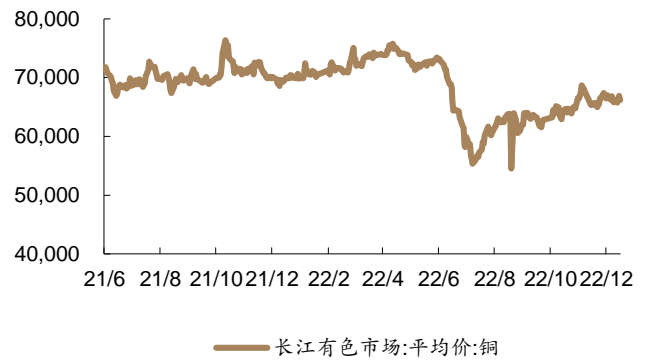


资料来源：WIND，德邦研究所

图 21：长江有色市场铜价格趋势（元/吨）



资料来源：WIND，德邦研究所



资料来源：WIND，德邦研究所

3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 6：电力设备及工控行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
我国高端电力装备研发获重大成果	http://mtw.so/65RdEW
超 4500 万元：风机质量故障问题纠纷案宣判	http://mtw.so/6dnr3D
乘风“扶摇号”：亨通提供国内首根 65 米以上海深高压动态海缆	http://mtw.so/6lEgrx
图说“中国风电这十年”	http://mtw.so/6lErb1
全球首艘起重能力 3200 吨的风电安装船即将交付起航	http://mtw.so/5v0Xr5
风电整机商西门子歌美飒宣布退市	http://mtw.so/5QUfTo

资料来源：国际电力网，北极星输配电网，北极星风力发电网，德邦研究所

表 7：电力设备及工控行业个股公告追踪

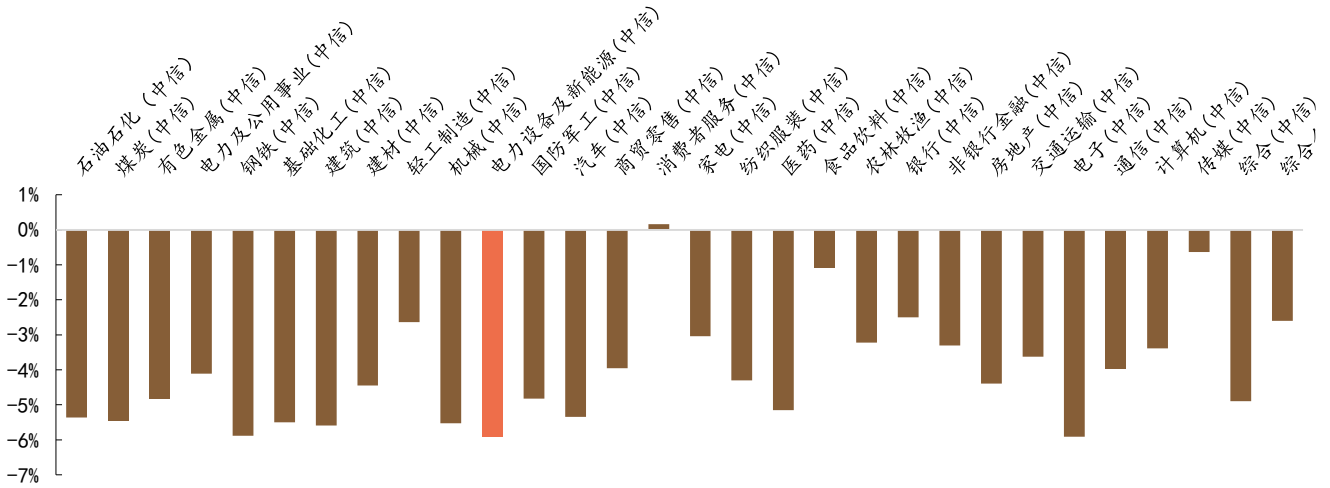
股票名称	公告简介
大金重工	向特定对象非公开发行不超过 166,698,300 股新股。本次发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。
正泰电器	拟购买公司控股股东正泰集团持有的正泰科创 100% 股权，交易对价为 25,230.99 万元（含税）。
奥特维	已取得衢州一道新能源科技（衢州）有限公司“划焊一体机项目”中标通知书，尚未与招标人签订正式合同，项目将在 2023 年 3 月开始交付，中标项目将对 2023 年业绩产生积极影响。
德业股份	全资子公司德业变频拟使用自有资金 13,720 万元人民币购买其控股子公司德业储能剩余 48% 股权，德业储能将成为德业变频全资子公司。
泰盛风能	同意公司二级全资子公司加拿大塔架公司将其拥有的固定资产、无形资产予以出售，交易价格不低于评估价值 1,454.67 万加元。
天华超净	向特定对象发行股票，发行数量为 52,297,210 股，发行价格 52.89 元/股，新增股份上市日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

资料来源：Wind，德邦研究所

4. 本周板块行情（中信一级）

电力设备及新能源行业过去一周下跌了 5.90%，涨跌幅居中信一级行业第 29 名，跑输沪深 300 指数 2.71 个百分点。输变电设备、配电设备、光伏、风电、核电、新能源汽车过去一周涨跌幅分别为-6.40%、-5.64%、-6.80%、-3.59%、-3.78%、-5.51%。

图 22: 中信指数一周涨跌幅



资料来源: WIND, 德邦研究所

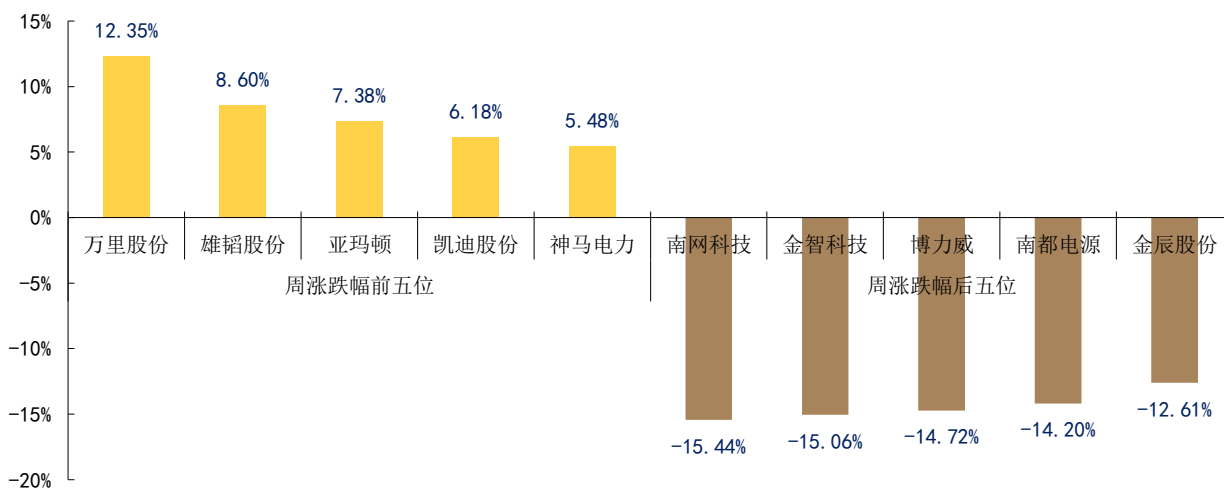
表 8: 细分行业一周涨跌幅

板块名称	代码	当日收盘价	周基准日收盘价	一周涨跌幅	月基准日收盘价	一月涨跌幅	市盈率	市净率
上证综指	000001.SH	3,045.87	3,167.86	-3.85%	3,101.69	-1.80%	12.17	1.26
深证综指	399001.SZ	10,849.64	11,295.03	-3.94%	10,904.27	-0.50%	24.61	2.50
沪深300	000300.SH	3,828.22	3,954.23	-3.19%	3,775.78	1.39%	11.21	1.32
CS 电力设备	CI005011.WI	10,029.35	10,657.69	-5.90%	10,853.54	-7.59%	31.23	3.21
输变电设备	CI005472	1,718.88	1,836.33	-6.40%	1,974.91	-12.96%	28.94	2.60
配电设备	CI005473	1,369.44	1,451.29	-5.64%	1,480.83	-7.52%	22.82	2.05
光伏	CI005286	14,246.53	15,285.31	-6.80%	16,470.36	-13.50%	25.92	4.10
风电	CI005284	3,480.00	3,609.58	-3.59%	3,825.02	-9.02%	20.39	1.90
核电	CI005476	1,275.00	1,325.06	-3.78%	1,353.50	-5.80%	12.56	1.38
新能源汽车	884076.WI	3,125.87	3,308.10	-5.51%	3,280.92	-4.73%	29.64	3.22

资料来源: WIND, 德邦研究所

上周电力设备新能源板块涨幅前五分别为万里股份(12.35%)、雄韬股份(8.60%)、亚玛顿(7.38%)、凯迪股份(6.18%)、神马电力(5.48%)。跌幅前五名分别为南网科技(-15.44%)、金智科技(-15.06%)、博力威(-14.72%)、南都电源(-14.20%)、金辰股份(-12.61%)。

图 23: 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位



资料来源: WIND, 德邦研究所

5. 风险提示

原材料价格波动风险、疫情影响超预期风险、行业竞争加剧风险。

信息披露

分析师与研究助理简介

彭广春，同济大学工学硕士。曾任职于上汽集团技术中心动力电池系统部、安信证券研究中心、华创证券研究所，2019年新财富入围、水晶球第三，2022年加入德邦证券研究所，担任所长助理及电新首席。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入 相对强于市场表现 20%以上；
	增持 相对强于市场表现 5%~20%；	
	中性 相对市场表现在-5%~+5%之间波动；	
	减持 相对弱于市场表现 5%以下。	
行业投资评级	优于大市 预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；	
	中性 预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；	
	弱于大市 预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。	

法律声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。